

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019

Pierrel S.p.A.

Sede Legale: Strada Statale Appia, 7 bis 46/48 – 81043 Capua (CE)

Capitale sottoscritto e versato Euro 3.716.341,74

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Tribunale di Caserta – R.E.A. n. CE-227340

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2019

1.1. Prospetti contabili consolidati

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico Separato Consolidato
- 1.1.3. Stato Patrimoniale Consolidato
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie
- 1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

- 1.2.1. Conto Economico Separato
- 1.2.2. Stato Patrimoniale Separato
- 1.2.3. Posizione Finanziaria Netta Separato

1.1 Prospetti contabili consolidati

1.1.1 Area di Consolidamento e Dati di sintesi

Imprese incluse nell'area di consolidamento

	<i>Sede</i>	<i>valuta</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>% di possesso</i>
Pierrel S.p.A.	Capua (CE)	Euro	3.716.341,74	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Ricavi	5.400	4.317
Costi operativi	(4.362)	(4.238)
EBITDA	1.038	79
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(366)	(291)
EBIT	672	(212)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(317)	69
EBT	355	(143)

1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

Conto economico separato consolidato

(Euro migliaia)	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Ricavi	5.400	4.317
<i>di cui non ricorrenti</i>		3
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.716)	(2.062)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(813)	(678)
<i>di cui non ricorrenti</i>		
Costo del personale	(1.581)	(1.423)
Altri accantonamenti e costi	(251)	(75)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	1.038	79
Ammortamenti e svalutazioni	(366)	(291)
Risultato operativo	672	(212)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(317)	69
Risultato prima delle imposte	355	(143)
Imposte sul reddito di periodo	(48)	-
Utile/(Perdita) netta del periodo	307	(143)

* oneri figurativi netti al 31 marzo 2019 pari a circa Euro 246 migliaia (proventi figurativi netti al 31 marzo 2018 pari a circa Euro 127).

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	1.885	1.962
Immobilizzazioni materiali	9.520	9.535
Immobilizzazioni finanziarie	10	10
Crediti e altre attività non correnti	3	3
Imposte anticipate	5.275	5.275
Attività non correnti	16.692	16.785
Rimanenze	3.484	3.795
Crediti commerciali	3.456	3.303
Crediti tributari	33	33
Altre attività e crediti diversi correnti	728	627
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.496	9.828
Attività finanziarie destinate alla vendita (AFS)	161	192
Attività correnti	16.358	17.778
Totale Attività	33.051	34.563

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
<i>(Euro migliaia)</i>		
Capitale Sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	7.594	6.779
Utile/(Perdita) del periodo	307	846
Patrimonio netto consolidato	11.617	11.341
Benefici ai dipendenti	316	311
Passività finanziarie non correnti	11.098	11.216
Debiti Tributari non correnti	59	67
Altre passività e debiti diversi non correnti	704	887
Passività non correnti	12.177	12.481
Debiti commerciali	4.041	4.502
Passività finanziarie correnti	1.411	2.266
Debiti tributari correnti	218	139
Altre passività e debiti diversi correnti	3.587	3.834
Totale passività correnti	9.257	10.741
Totale passività	21.434	23.222
Totale Passività e Patrimonio netto	33.051	34.563

1.1.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
A. Cassa	4	2
B. Altre disponibilità liquide	8.492	9.826
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	8.496	9.828
E. Crediti finanziari correnti		
F. Debiti bancari correnti	(480)	(1.500)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(931)	(767)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(1.411)	(2.267)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	7.085	7.561
K. Debiti bancari non correnti		
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(11.098)	(11.216)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(11.098)	(11.216)
O. Indebitamento finanziario netto (N) + (J)	(4.013)	(3.655)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
SACE FCT S.p.A.	480	480			1.500	1.500		
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	480	480			1.500	1.500		

Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.609	819	4.857	933	6.601	703	4.313	1.585
Altri finanziamenti	55	55			70	60	10	
Finanziamento soci	630	14	616		620	4	616	
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.735	43	2.815	1.877	4.692		2.815	1.877
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	12.029	931	8.288	2.810	11.983	767	7.754	3.462

Totale passività finanziarie

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	480	480			1.500	1.500		
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	12.029	931	8.288	2.810	11.983	767	7.754	3.462
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	12.509	1.411	8.288	2.810	13.483	2.267	7.754	3.462

1.1.5 Andamento delle Divisioni del Gruppo

Ai fini gestionali, il Gruppo Pierrel è organizzato in tre *business unit* in base ai prodotti e servizi forniti e, in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 8, ha identificato in queste ultime i propri settori operativi che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ("CODM") per la valutazione delle *performance*, e che sono di seguito illustrate:

- *Holding (o "Corporate");*
- *Contract Manufacturing ("CMO")*, che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche realizzate nello stabilimento di Capua (CE) che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA ("European Medicines Agency") e della FDA ("Food and Drug Administration") per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici.

I settori operativi sono pertanto identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera.

Non vi sono state aggregazioni di settori operativi al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa.

I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base del volume di fatturato e dell'EBITDA; i ricavi intra-settoriali sono eliminati a livello di consolidato.

Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dalle predette *business unit* allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse e alla verifica della *performance*. La *performance* dei settori è valutata sulla base del risultato che è misurato coerentemente alla contribuzione di ciascuna al risultato consolidato.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 31 marzo 2019 e al 31 marzo 2018, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Risultati per settori operativi

Conto Economico per settori operativi

	31 marzo 2019			
<i>(Euro migliaia)</i>	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	4.955	29	3.823	8.807
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.407)			(3.407)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.548	29	3.823	5.400
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.349	(329)	690	1.710
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.268)		2.596	(672)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.919)	(329)	3.286	1.038
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(2.181)	(330)	3.183	672

	31 marzo 2018			
<i>(Euro migliaia)</i>	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.820	3	2.245	6.068
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.751)			(1.751)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.069	3	2.245	4.317
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	393	(370)	327	350
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.651)		1.380	(271)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.258)	(370)	1.707	79
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.537)	(371)	1.695	(213)

Divisione Holding

(Euro migliaia)	31 marzo 2019	31 marzo 2018	var. %
Ricavi	29	3	>100
<i>di cui non ricorrenti</i>	29	3	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati			n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(116)	(125)	-7,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3)	-	
Costo del personale	(231)	(237)	-2,5%
Altri accantonamenti e costi	(11)	(11)	0,0%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(329)	(370)	-11,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(1)	
Risultato operativo	(330)	(371)	-11,1%

Divisione Contract Manufacturing (CMO)

(Euro migliaia)	31 marzo 2019	31 marzo 2018	var. %
Ricavi	4.955	3.820	29,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	1		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.643)	(1.882)	-12,7%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(419)	(358)	17,0%
Costo del personale	(1.324)	(1.160)	14,1%
Altri accantonamenti e costi	(220)	(27)	>100
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	1.349	393	>100
Ammortamenti e svalutazioni	(262)	(279)	-6,1%
Risultato operativo	1.087	114	>100

Divisione Pharma

(Euro migliaia)	31 marzo 2019	31 marzo 2018	var. %
Ricavi	3.823	2.245	70,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.641)	(1.553)	70,1%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(306)	(201)	52,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(2)		
Costo del personale	(89)	(89)	0,0%
Altri accantonamenti e costi	(97)	(75)	29,3%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	690	327	>100
Ammortamenti e svalutazioni	(147)	(143)	2,8%
Risultato operativo	543	184	>100

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Ricavi	4.984	3.823
<i>di cui non ricorrenti</i>	30	3
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.643)	(1.881)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(535)	(484)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3)	
Costo del personale	(1.555)	(1.397)
Altri accantonamenti e costi	(231)	(38)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	1.020	23
Ammortamenti e svalutazioni	(263)	(280)
Risultato operativo	757	(257)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(264)	131
Risultato prima delle imposte	493	(126)
Imposte sul reddito d'esercizio	9	-
Utile/(Perdita) netta del periodo	502	(126)

* oneri figurativi netti al 31 marzo 2019 pari a circa Euro 246 migliaia (proventi figurativi netti al 31 marzo 2018 pari a circa Euro 127).

1.2.2 Stato Patrimoniale Separato

ATTIVITA'	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	670	684
Immobilizzazioni materiali	9.519	9.535
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	1.700	1.700
Imposte anticipate	5.275	5.275
Attività non correnti	21.738	21.768
Rimanenze	3.386	3.652
Crediti commerciali	1.722	2.249
Crediti tributari	31	31
Altre attività e crediti diversi correnti	954	775
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.353	9.665
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	161	192
Attività correnti	14.607	16.564
Totale Attività	36.345	38.332

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	3.716	3.716
Riserve	14.120	12.684
Utile (perdita) del periodo	502	1.436
Patrimonio netto	18.338	17.836
Benefici ai dipendenti	315	311
Passività finanziarie non correnti	6.406	6.524
Debiti tributari non correnti	59	67
Altre passività e debiti diversi non correnti	2.499	3.371
Passività non correnti	9.279	10.273
Debiti commerciali	3.840	4.349
Passività finanziarie correnti	1.368	2.266
Debiti tributari	158	105
Altre passività e debiti diversi correnti	3.362	3.503
Passività correnti	8.728	10.223
Totale Passività	18.007	20.496
Totale Passività e Patrimonio netto	36.345	38.332

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2019	31 dicembre 2018
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	8.352	9.664
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.353	9.666
E. Crediti finanziari correnti	8	59
F. Debiti bancari correnti	(480)	(1.500)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(888)	(767)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(1.368)	(2.267)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	6.993	7.458
K. Debiti Bancari non correnti		
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(6.406)	(6.524)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(6.406)	(6.524)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	587	934

L'Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.

Dott. Fulvio Citaredo

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019, ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Francesco Pepe, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., attesta, in conformità a quanto previsto dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 18 aprile 2019

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe